

Годишен финансов отчет  
и доклад за дейността  
на  
**И Ем Пи Инвест България АД**  
за 2016 година



## **5. Станислав Николаев**

Дружеството се представлява от изпълнителния член на Съвета на Директорите – Елвин Гури. Съветът на директорите е с мандат 5 г. Дружеството е учредено за неопределен срок.

## **2. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и 247 от Търговския закон**

### **2.1. Капитал**

Към 31 декември 2016 г. основният капитал на дружеството е 81,819 лв., разпределен в 81,819 броя обикновени поименни акции с право на глас. Номиналната стойност на една акция е 1.00 лв.

През 2016 г. са направени следните изменения в размера и броя на акциите на дружеството: На 04.10.2016 г. е проведено извънредно заседание на общото събрание на акционерите, с което е прието решение за увеличаване на акционерния капитал от 50 хил. лв. на 81.8 хил. лв., чрез издаване на 31,819 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална и емисионна стойност 1 лв, от които 7,273 бр. акции да бъдат записани от Иван Христанов, 12,273 бр. акции да бъдат записани от Славчо Парушев и 12,273 бр. акции да бъдат записани от Станислав Николаев, с което последните двама са приети като нови акционери.

Няма изкупени собствени акции.

### **2.2. Възнаграждение на Съвет на Директорите**

Съгласно измененията, приети с Протокол от 04.10.2016 г. от проведено извънредно заседание на общото събрание на акционерите, членовете на Съвета на директорите са пет, които имат сключени с дружеството договори - трима от тях са със сключени договори за управление и контрол и двама от тях са със сключени трудови договори.

През 2016 г. членовете на Съвета на Директорите са получили възнаграждение в общ брутен размер от 327 хил. лв.

### **2.3. Придобити, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството**

Съгласно измененията приети с Протокол от 04.10.2016 г. от проведено извънредно заседание на общото събрание на акционерите, се правят следните промени:

1. Съществуващият акционер – Иван Христанов записва нови 7,273 бр. акции, стойността на които е постъпила по сметката на дружеството на 13.10.2016 г., с което неговият акционерен дял в дружеството се променя от 10% (2015 г.) на 15%.
2. Записване на нов акционер – Славчо Парушев – 12,273 бр. акции, стойността на които е постъпила по сметката на дружеството на 12.10.2016 г. Неговият дял в капитала на дружеството е 15%.
3. Записване на нов акционер – Станислав Николаев – 12,273 бр. акции, стойността на които е постъпила по сметката на дружеството на 11.10.2016 г. Неговият дял в капитала на дружеството е 15%.
4. Промяна в собствеността на съществуващ акционер – Елвин Гури, без промяна в броя на акциите. Неговият дял в капитала на дружеството се променя от 45% (2015 г.) на 27.5%.
5. Промяна в собствеността на съществуващ акционер – Томас Хигине, без промяна в броя на акциите. Неговият дял в капитала на дружеството се променя от 45% (2015 г.) на 27.5%.

### **2.4. Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството**

Членовете на Съвета на директорите са и акционери в дружеството. Всеки акционер може да прехвърли част или всички притежавани от него акции на друг акционер или на трето лице, но само след предоставяне на възможност на всички останали акционери на дружеството към този момент да упражня „право на първи отказ“ за изкупуване на предлаганите за продажба акции.

Всеки от „непрехвърлящите“ акционери има право да придобие такова количество от акциите – предмет на прехвърляне, пропорционално на притежаваното от него участие в капитала на дружеството до този момент.

#### **2.5. Участие на членовете на съветите в търговски дружества**

Информация относно членовете на Съвета на директорите и юридически лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол и относно участие в управителни и контролни органи и като прокуристи на юридически лица:

##### **1) Елвин Вехин Гури**

- Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник
- Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: Емпауър Кепитъл Адвайзърс ООД (до 10.11.2016 г.) и Ривър Стикс Кепитъл АД.
- Участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, за 2016 г. както следва: Емпауър Кепитъл Адвайзърс ООД (до 10.11.2016 г.); Ривър Стикс Кепитъл АД, Ятото ЕООД, Американският университет в България, Заедно в час, Junior Achievement (Albania), Final Sh.A. (Albania), Аджибадем Сити клиник ЕАД (старо наименование Сити Хоспиталс енд клиникс АД – до 22.06.2016 г.).

##### **2) Томас Майкъл Хигинс**

- Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник
- Притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества – Емпауър Кепитъл Адвайзърс ООД (до 10.11.2016 г.),
- Участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, за 2016 г., както следва: Емпауър Кепитъл Адвайзърс ООД (до 10.11.2016 г.), Ятото ЕООД, Ти Еф Ес ЕООД, Еф Ес Ти ЕООД.

##### **3) Иван Маркос Христанов**

- Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник
- Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: Хермес Стратиджик Алайънс ЕООД; Кредит Революшън България ЕООД
- Участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, за 2016 г. както следва: Емпауър Кепитъл Адвайзърс ООД (до 10.11.2016 г.), МамутДиБи АД, КалърКредит АД (от 02.03.2016 г.).

##### **4) Славчо Петров Парушев (член на СД от 19.10.2016 г.)**

- Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник
- Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: СИ Консулт ЕООД;
- Участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, за 2016 г. както следва: Мундус Сървисиз АД, Вики Комфорт ЕООД, Фасилити Оптимум АД.

##### **5) Станислав Русалинов Николаев (член на СД от 19.10.2016 г.)**

- Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник
- Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: Барик Варна ЕООД;
- Участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, за 2016 г. както следва: Уайн Кънекшън ООД, Кремнио АД, Мундус Сървисиз АД.

**2.6.** През 2016 година членовете на Съвета на директорите не са сключвали договори по чл. 240б от Търговския закон.

### 3. Кадрова структура

Средносписъчният състав на Дружеството за 2016 година е 8 човека / 2015 г. - 7 човека/.

### 4. Организационна структура

Дружеството няма клонова мрежа.

### 5. Финансово – икономическо състояние и резултати от дейността

#### 5.1. Общ преглед

Развитие на дружеството през 2016 г. (2015 г.):

| Ключови данни                                  | 2016 - хил. лв. | 2015 - хил. лв. | Изменение |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|
| Приходи                                        | 698             | 597             | 17%       |
| Разходи за оперативна дейност, в:              | 812             | 636             | 28%       |
| <i>Разходи за външни услуги</i>                | 183             | 97              | 89%       |
| <i>Разходи за персонала</i>                    | 609             | 521             | 17%       |
| <i>Други разходи</i>                           | 20              | 18              | 11%       |
| Нетна (загуба)/Печалба след данъци за годината | (106)           | (36)            | 194%      |
| Собствен капитал                               | (40)            | 34              | -218%     |
| Всичко активи, в т.ч.:                         | 376             | 1,231           | -69%      |
| <i>Дългосрочни инвестиции</i>                  | 283             | 1,116           | -75%      |
| Задължения                                     | 416             | 1,197           | -65%      |

Приходите на дружеството за 2016 г. включват:

- приходи от такса за мениджмънт услуги в размер на 474 х. лв. (2015 г.: 518 х.лв.) в резултат на дейността на дружеството като инвестиционен мениджър на Empower Capital Fund Cooperatief U.A Холандия,
- приходи от консултантски услуги в размер на 224 х.лв. (2015: 79 х. лв.)

Увеличението на разходите за външни услуги с 86 хил.лв. е поради нарастване на разходите за консултантски и правни услуги, свързани с подготовката и подписването на новото споразумение с Джереми България ЕАД и с дъщерното дружество, учредено в Холандия.

Нарастват и разходите за персонала – поради увеличение на възнагражденията на служителите.

През 2016 година дружеството има придобити дълготрайни активи в размер на 4 х. лв. /2015: няма/.

Намалението на активите на дружеството с 69% се дължи основно на възстановени капиталови вноски от Фонда, отразени в намаление на инвестициите, съгласно политиката на дружеството и условията в Споразумението с Фонда и основната финансираща организация.

С постъпленията от възстановените капиталови вноски са погасени голяма част от задълженията по получени заеми от акционерите, вследствие на което намаляват и задълженията на дружеството с 65%.

Към 31.12.2016 г. дружеството има сключени договори за заем с акционерите на дружеството на обща стойност 317 х.лв. (31.12.2015 г. – 1,164 х.лв.). Условията по предоставените заеми са, както следва:

- Цел на кредита: инвестиционна дейност;

- Падеж: 2019 – 2020 г.;
- Лихвен процент: 7%;
- Обезпечение: няма;
- Гратисен период: 12 месеца от датата на получаване на всяка една вноса по договорите (за гратисния период лихва не се начислява и не е дължима);

Допълнително дружеството е получило към 31.12.2016 г. краткосрочен заем от свързано предприятие в размер на 40 х.лв. със срок за връщане – януари 2017 г.

#### Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно, както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

По-долу са представени финансовите пасиви на дружеството към датата на отчета за финансовото състояние, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

| <u>31 декември 2016 г.</u>                     | <u>до 1 м.</u> | <u>1 до 3 м.</u> | <u>4 до 12 м.</u> | <u>над 1 г.</u> | <u>Общо:</u> |
|------------------------------------------------|----------------|------------------|-------------------|-----------------|--------------|
|                                                | <u>х.лв.</u>   | <u>х.лв.</u>     | <u>х.лв.</u>      | <u>х.лв.</u>    | <u>х.лв.</u> |
| <b>Финансови пасиви</b>                        |                |                  |                   |                 |              |
| Задължения към собствениците по получени заеми | -              | -                | 23                | 404             | 427          |
| Задължения към доставчици                      | 54             | -                | -                 | -               | 54           |
| Задължения към свързани предприятия            | 40             | -                | -                 | -               | 40           |
| <b>Общо</b>                                    | <b>94</b>      | <b>-</b>         | <b>23</b>         | <b>404</b>      | <b>521</b>   |

| <u>31 декември 2015 г.</u>                     | <u>до 1 м.</u> | <u>1 до 3 м.</u> | <u>4 до 12 м.</u> | <u>над 1 г.</u> | <u>Общо:</u> |
|------------------------------------------------|----------------|------------------|-------------------|-----------------|--------------|
|                                                | <u>х.лв.</u>   | <u>х.лв.</u>     | <u>х.лв.</u>      | <u>х.лв.</u>    | <u>х.лв.</u> |
| <b>Финансови пасиви</b>                        |                |                  |                   |                 |              |
| Задължения към собствениците по получени заеми | -              | -                | -                 | 1,423           | 1,423        |
| Задължения към доставчици                      | 33             | -                | -                 | -               | 33           |
| <b>Общо</b>                                    | <b>33</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>1,423</b>    | <b>1,456</b> |

В своята дейност Дружеството е изложено на множество финансови рискове – пазарен риск (включително валутен риск, лихвен риск и ценови риск); кредитен риск и риска на ликвидността. Дружеството не използва деривативни финансови инструменти за управление на финансовия риск.

#### 5.2. Промяна в основния капитал

Промените в основния капитал са както следва:

- На 18.02.2016 г. с Протокол от проведено заседание на общото събрание на акционерите, се прие формиране на фонд Резервен за сметка на реализирана печалба от 2014 г. в размер на 10%.

- На 04.10.2016 г. с Протокол от проведено извънредно заседание на общото събрание на акционерите, се прие увеличение на капитала, като един от съществуващите акционери закупува нови акции и се приемат двама нови акционери /виж т.2.3./.

През 2016 г. и през 2015 г. дружеството не е изплащало дивиденди.

### **5.3. Инвестиции в капиталите на други предприятия**

Към 31.12.2016 г. дългосрочните инвестиции по балансова стойност са в размер на 283 х.лв. (31.12.2015: 1,116 х. лв.), включват дялове в Empower Capital Fund Cooperatief UA, Холандия (Фондът) и представляват 5% от капитала на Фонда.

На 18.08.2016 г. с Протокол от проведено заседание на общото събрание на акционерите, се прие учредяване на дружество с ограничена отговорност Empower Capital Advisers B.V., което е 100% собственост на И Ем Пи Инвест България АД. Капиталът на новоучреденото дружество е 100 евро. Дружеството е учредено съгласно законите на Холандия на 30.09.2016 г. Представяващите лица на Empower Capital Advisers B.V. са И Ем Пи Инвест България АД заедно с Трий Ривърс Менеджмънт Б.В.

### **5.4. Използване на ресурсите на дружеството**

Дружеството се финансира със собствени средства и със заеми по сключени договори, получени през 2015 г. и 2016 г. от акционерите и свързани дружества.

### **6. Важни научни изследвания и разработки**

Дружеството няма научни изследвания и разработки.

### **7. Вероятно бъдещо развитие на предприятието /Основни предизвикателства в дейността на Дружеството през 2017 г.**

Основна цел до края на 2017 година е запазване и допълнително развитие на дейността на дружеството, както и чувствително увеличение на приходите и подобряване на финансовите резултати.

За финансовата 2017 година планираме бизнеса на дружеството да продължи да се разраства успоредно с увеличаване на инвестициите на Фонда, като имаме планирани допълнителни инвестиции в обучение на персонала и в офис-оборудване, необходимо за осъществяване дейността на дружеството.

Прогнозните и очаквани приходи за 2017 г. са над 1,100 хил. лв., а средният брой на персонала се очаква да достигне 9 човека.

### **8. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет**

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет до датата на публикуването му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

София, 23.02.2017 г.

Управител:

  
Елина Гури  
СОФИЯ, БЪЛГАРИЯ  
SOFIA, BULGARIA  
И ЕМ ПИ ИНВЕСТ БЪЛГАРИЯ АД  
EMP INVEST BULGARIA AD

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

### ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА И ЕМ ПИ ИНВЕСТ БЪЛГАРИЯ АД

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на И ЕМ ПИ ИНВЕСТ БЪЛГАРИЯ АД („Дружеството“), съдържащ счетоводния баланс към 31 декември 2016 година и отчета за приходите и разходите, отчета за собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и приложение към финансовия отчет, съдържащо обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 година и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Националните счетоводни стандарти (НСС), приложими в България.

#### База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

#### Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.



Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

#### *Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството*

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 2016 година. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

#### *Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството*

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

#### **Отговорности на ръководството за финансовия отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с НСС, приложими в България и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо

предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

### **Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет**

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад.



Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.



АФА ООД

Одиторско дружество

  
Валя Йорданова Йорданова  
Управител

  
Рени Георгиева Йорданова  
Регистриран одитор, отговорен за одита



02 март 2017 година  
ул. "Оборище" 38  
гр. София 1504, България

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ | 1 |
| СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС              | 2 |
| ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ      | 3 |
| ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ    | 4 |

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

|                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------|----|
| 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО                                 | 5  |
| 2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО | 6  |
| 3. ПРИХОДИ                                                   | 16 |
| 4. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ                           | 16 |
| 5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ                                  | 16 |
| 6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА                                      | 17 |
| 7. ДРУГИ РАЗХОДИ                                             | 17 |
| 8. РАЗХОДИ ЗА ЛИХВИ И ДРУГИ ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ                | 17 |
| 9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ                                          | 17 |
| 10. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ                            | 18 |
| 11. ДЪЛГОСРОЧНИ ИНВЕСТИЦИИ                                   | 19 |
| 12. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ                                         | 20 |
| 13. ВЗЕМАНИЯ ОТ КЛИЕНТИ                                      | 20 |
| 14. ВЗЕМАНИЯ ОТ ПРЕДПРИЯТИЯ ОТ ГРУПА                         | 21 |
| 15. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ                                           | 21 |
| 16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА                                         | 21 |
| 17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ                                         | 21 |
| 18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СОБСТВЕНИЦИТЕ ПО ПОЛУЧЕНИ ЗАЕМИ           | 22 |
| 19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ                                | 23 |
| 20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ                      | 23 |
| 21. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА                                      | 24 |
| 22. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА                                 | 28 |

**Н Е М П И И Н В Е С Т Б Ъ Л Г А Р И Я А Д**  
**ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ**  
**за 2016 година**

| Приложение                                                                                     | 2016     | 2015       | Приложение                                                            | 2016       | 2015       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                                                | хил. лв. | хил. лв.   |                                                                       | хил. лв.   | хил. лв.   |
| <b>А. Разходи</b>                                                                              |          |            | <b>Б. Приходи</b>                                                     |            |            |
| <b>1. Разходи за суровини, материали и външни услуги, в т.ч.:</b>                              |          |            | <b>1. Нетни приходи от продажби, в т.ч.:</b>                          |            |            |
| а) суровини и материали                                                                        | 4        | 4          | а) услуги                                                             | 3          | 597        |
| б) външни услуги                                                                               | 5        | 97         |                                                                       |            |            |
| <b>2. Разходи за персонала, в т.ч.:</b>                                                        | 6        | 521        | <b>Общо приходи от оперативна дейност</b>                             | <b>698</b> | <b>597</b> |
| а) разходи за възнаграждения                                                                   |          | 494        |                                                                       |            |            |
| б) разходи за осигуровки, в т.ч.                                                               |          | 27         |                                                                       |            |            |
| аа) осигуровки, свързани с пенсии                                                              |          | 19         |                                                                       |            |            |
| <b>3. Разходи за амортизация и обезценка, в т.ч.:</b>                                          | 10       | 4          |                                                                       |            |            |
| а) разходи за амортизация и обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.: |          | 4          |                                                                       |            |            |
| аа) разходи за амортизация                                                                     |          | 4          |                                                                       |            |            |
| <b>4. Други разходи</b>                                                                        | 7        | 10         |                                                                       |            |            |
| <b>Общо разходи за оперативна дейност (1 + 2 + 3 + 4)</b>                                      |          | <b>636</b> |                                                                       |            |            |
| <b>5. Разходи за лихви и други финансови разходи, в т.ч.:</b>                                  | 8        | 1          |                                                                       |            |            |
| а) разходи, свързани с предприятия от група                                                    |          | -          | <b>Общо приходи</b>                                                   | <b>698</b> | <b>597</b> |
| б) отрицателни разлики от операции с финансови активи                                          |          | 1          |                                                                       |            |            |
| <b>Общо разходи (1 + 2 + 3 + 4 + 5)</b>                                                        |          | <b>637</b> | <b>2. Счетоводна загуба за годината (общо приходи - общо разходи)</b> | <b>117</b> | <b>40</b>  |
| <b>6. Счетоводна печалба за годината (общо приходи - общо разходи)</b>                         |          | <b>-</b>   |                                                                       |            |            |
| <b>7. Икономия от данък върху печалбата</b>                                                    | 9        | (4)        |                                                                       |            |            |
| <b>8. Нетна печалба за годината</b>                                                            |          | <b>0</b>   | <b>3. Нетна загуба за годината (3 + ред 7 от раздел А)</b>            | <b>106</b> | <b>36</b>  |
| <b>Всичко (Общо разходи + 7 + 8)</b>                                                           |          | <b>804</b> | <b>Всичко (Общо приходи + 3)</b>                                      | <b>804</b> | <b>633</b> |

Приложенията на страници от 5 до 30 са неразделна част от финансовия отчет

Изпълнителен директор:  
(Евлия Гури)

Съставител:  
(Пенка Георгиева-Хизинс,  
Управител на Пи Ес Джи 98 ЕООД)



П Е М И Н И Н В Е С Т Б Ъ Л Г А Р И Я А Д

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

към 31 декември 2016 година

| АКТИВ                                              | Приложение | 31.12.2016<br>хил. лв. | 31.12.2015<br>хил. лв. | СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ                                            | Приложение | 31.12.2016<br>хил. лв. | 31.12.2015<br>хил. лв. |
|----------------------------------------------------|------------|------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------|------------------------|------------------------|
| <b>A. Непотекущи (дълготрайни) активи</b>          |            |                        |                        | <b>A. Собствен капитал</b>                                           |            |                        |                        |
| <b>I. Дълготрайни материални активи</b>            |            |                        |                        | <b>I. Запасан капитал</b>                                            | 17         | <b>82</b>              | <b>50</b>              |
| 1. Компютърна техника                              |            | 2                      | 4                      | <b>II. Резерви</b>                                                   |            |                        |                        |
| Общо за група I:                                   | 10         | <b>2</b>               | <b>4</b>               | 1. Запасани резерви                                                  | 17         | 2                      | -                      |
| <b>II. Дълготрайни финансови активи</b>            |            |                        |                        | Общо за група II:                                                    |            | <b>2</b>               | <b>-</b>               |
| 1. Дълготрайни инвестиции                          | 11         | 283                    | 1 116                  | <b>III. Натрупани печалби (загуби) от<br/>минали години, в т.ч.:</b> |            | <b>(18)</b>            | <b>20</b>              |
| Общо за група II:                                  |            | <b>283</b>             | <b>1 116</b>           | - неразпределена печалба                                             | 17         | 18                     | 20                     |
| <b>III. Отсрочени данъци</b>                       | 12         | <b>15</b>              | <b>4</b>               | - непокрита загуба                                                   | 17         | (36)                   | -                      |
| Общо за раздел A:                                  |            | <b>300</b>             | <b>1 124</b>           | Общо за група III:                                                   |            | <b>(18)</b>            | <b>20</b>              |
| <b>B. Текущи (краткотрайни) активи</b>             |            |                        |                        | <b>IV. Нетна загуба за годината</b>                                  | 17         | <b>(106)</b>           | <b>(36)</b>            |
| <b>I. Вземания</b>                                 |            |                        |                        | Общо за раздел A:                                                    |            | <b>(40)</b>            | <b>34</b>              |
| 1. Вземания от клиенти                             | 13         | 5                      | 19                     | <b>ПАСИВИ</b>                                                        |            |                        |                        |
| 2. Вземания от предприятия от група                | 14         | 44                     | -                      | <b>B. Задължения</b>                                                 |            |                        |                        |
| 3. Вземания от свързани предприятия                |            | -                      | 3                      | 1. Задължения към собствениците по<br>поступен заем, в т.ч.:         | 18         | 317                    | 1 164                  |
| 4. Вземания по издателни дълготрайни<br>инвестиции |            | -                      | 21                     | до 1 година                                                          |            | 1                      | -                      |
| 5. Други вземания                                  | 15         | 4                      | 30                     | над 1 година                                                         |            | 316                    | 1 164                  |
| Общо за група I:                                   |            | <b>53</b>              | <b>73</b>              | 2. Задължения към доставчици, в т.ч.:                                | 19         | 54                     | 33                     |
| <b>II. Парични средства, в т.ч.:</b>               |            | <b>17</b>              | <b>12</b>              | до 1 година                                                          |            | 54                     | 33                     |
| - в безсрочни сметки (депозити)                    |            | 17                     | 12                     | 3. Задължения към свързани предприятия, в<br>т.ч.:                   | 20         | 40                     | -                      |
| Общо за група II:                                  | 16         | <b>17</b>              | <b>12</b>              | до 1 година                                                          |            | 40                     | -                      |
| Общо за раздел B:                                  |            | <b>70</b>              | <b>85</b>              | 4. Други задължения, в т.ч.:                                         |            | 5                      | -                      |
| <b>B. Разходи за бъдещи периоди</b>                |            | <b>6</b>               | <b>22</b>              | до 1 година                                                          |            | 5                      | -                      |
|                                                    |            |                        |                        | - към персонала, в т.ч.:                                             |            | 4                      | -                      |
|                                                    |            |                        |                        | до 1 година                                                          |            | 4                      | -                      |
| <b>СУМА НА АКТИВА (A + B + B)</b>                  |            | <b>376</b>             | <b>1 231</b>           | Общо за раздел B, в т.ч.:                                            |            | <b>416</b>             | <b>1 197</b>           |
|                                                    |            |                        |                        | до 1 година                                                          |            | 109                    | 33                     |
|                                                    |            |                        |                        | над 1 година                                                         |            | 316                    | 1 164                  |
|                                                    |            |                        |                        | <b>СУМА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И<br/>ПАСИВА (A + B)</b>               |            | <b>376</b>             | <b>1 231</b>           |

Приложенията на страници от 5 до 30 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 5 до 30 е одобрен от Съвета на директорите и е подписан на 23.02.2017 г. от:

Пътническият директор,  
(Елена Гурч)

Счетоводител:  
Патка Георгиева-Кисела,  
Управител на ПИ ЕМ И Н В Е С Т Б Ъ Л Г А Р И Я А Д



**П Е М П И ИНВЕСТ БЪЛГАРИЯ АД**  
**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**за 2016 година**

| Приложение                                                                                                                               | 2016<br>млн. лв. |            |              | 2015<br>млн. лв. |            |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|--------------|------------------|------------|--------------|
|                                                                                                                                          | Постъпления      | Плащания   | Нетен поток  | Постъпления      | Плащания   | Нетен поток  |
| <b>А. Парични потоци от основна дейност</b>                                                                                              |                  |            |              |                  |            |              |
| Парични потоци, свързани с търговски контракти (класифицирани и доставящи)                                                               | 751              | 193        | 558          | 627              | 167        | 460          |
| Парични потоци, свързани с персонала и социалното осигуряване                                                                            | -                | 606        | (606)        | -                | 523        | (523)        |
| Парични потоци, свързани с получени лихви по банкови сметки, платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства | -                | 2          | (2)          | -                | 2          | (2)          |
| Парични потоци, свързани с курсови разлики                                                                                               | -                | 2          | (2)          | -                | -          | -            |
| Платени и възстановени данъци (без данъци върху печалбата)                                                                               | -                | 13         | (13)         | 3                | -          | 3            |
| Платени и възстановени данъци върху печалбата                                                                                            | 2                | -          | 2            | -                | 4          | (4)          |
| Други парични потоци от основната дейност                                                                                                | -                | 6          | (6)          | 13               | 20         | (7)          |
| <b>Всичко парични потоци от основна дейност</b>                                                                                          | <b>753</b>       | <b>822</b> | <b>(69)</b>  | <b>643</b>       | <b>716</b> | <b>(73)</b>  |
| <b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>                                                                                        |                  |            |              |                  |            |              |
| Парични потоци, свързани с дълготрайни активи                                                                                            | -                | 4          | (4)          | -                | -          | -            |
| Парични потоци, свързани с финансови инвестиции под формата на дялове, акции, облигации и други ценни книжа                              | 882              | 28         | 854          | -                | 847        | (847)        |
| <b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност</b>                                                                                    | <b>882</b>       | <b>32</b>  | <b>850</b>   | <b>-</b>         | <b>847</b> | <b>(847)</b> |
| <b>В. Парични потоци от финансова дейност</b>                                                                                            |                  |            |              |                  |            |              |
| Парични потоци от емитиране на ценни книжа                                                                                               | 32               | -          | 32           | -                | -          | -            |
| Парични потоци, свързани с получени дългосрочни заеми от свързани лица                                                                   | 13               | 861        | (848)        | 921              | -          | 921          |
| Парични потоци, свързани с получени краткосрочни заеми от свързани лица                                                                  | 40               | -          | 40           | -                | -          | -            |
| <b>Всичко парични потоци от финансова дейност</b>                                                                                        | <b>85</b>        | <b>861</b> | <b>(776)</b> | <b>921</b>       | <b>-</b>   | <b>921</b>   |
| <b>Г. Изменение на паричните средства през годината (А + Б + В)</b>                                                                      |                  |            | <b>5</b>     |                  |            | <b>1</b>     |
| <b>Д. Парични средства в началото на годината</b>                                                                                        | 16               |            | 12           |                  |            | 11           |
| <b>Е. Парични средства в края на годината</b>                                                                                            | 16               |            | <b>17</b>    |                  |            | <b>12</b>    |

Приложенията на страници от 5 до 30 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:  
(Елена Гури)

Съставител:  
(Тенка Георгиева-Хисова)  
Управител на Пи Ес Джи 98 ЕООД



## И ЕМ ПИ ИНВЕСТ БЪЛГАРИЯ

АД

## ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за 2016 година

| Приложение                                    | Финансов резултат от минали години |                                      |                                 |                           |                                   |                                |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
|                                               | Основен капитал, записан хил. лв.  | Резерви<br>Законови резерви хил. лв. | Неразпределена печалба хил. лв. | Непокрита загуба хил. лв. | Нетна загуба за годината хил. лв. | Общо собствен капитал хил. лв. |
| 1. Салдо на 1 януари 2016 година              | 50                                 | -                                    | 20                              | (36)                      | -                                 | 34                             |
| 2. Изменение за сметка на собствените, в т.ч: | 32                                 | -                                    | -                               | -                         | -                                 | 32                             |
| - увеличение на основния капитал              | 32                                 | -                                    | -                               | -                         | -                                 | 32                             |
| 3. Нетна загуба за годината                   | -                                  | -                                    | -                               | -                         | (106)                             | (106)                          |
| 4. Разпределение на печалбата за:             | -                                  | 2                                    | (2)                             | -                         | -                                 | -                              |
| - резерви                                     | -                                  | 2                                    | (2)                             | -                         | -                                 | -                              |
| 5. Салдо на 31 декември 2016 година           | 82                                 | 2                                    | 18                              | (36)                      | (106)                             | (40)                           |

Приложенията на страници от 5 до 30 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор  
(Елвин Гури)



Съставител:

(Петко Георгиева-Хазиме,  
Управител на Пи Ес Джи 98 ЕООД)



## **1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

И Ем Пи Инвест България АД е дружество, създадено през 2014 г. и е вписано в Търговски регистър с ЕИК 203120042. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Славянска № 38, вх. 1, ет. 1.

### **1.1. Собственост, управление, персонал**

Към 31.12.2016 г. И Ем Пи Инвест България АД е акционерно дружество с петима акционери - физически лица.

Разпределението на акционерния капитал в дружеството е както следва:

|                     | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Елвин Гури          | 27.5%             | 45%               |
| Томас Майкъл Хигинс | 27.5%             | 45%               |
| Иван Христанов      | 15%               | 10%               |
| Славчо Парушев      | 15%               | -                 |
| Станислав Николаев  | 15%               | -                 |

Ръководството на дружеството в лицето на Съвета на директорите се състои от петима членове, избрани с Общо събрание на акционерите за срок от 5 г., както следва:

Елвин Гури - изпълнителен директор и председател на СД

Томас Майкъл Хигинс – заместник председател на СД

Иван Христанов – член на СД

Славчо Парушев – член на СД

Станислав Николаев – член на СД

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор - Елвин Гури.

Към 31.12.2016 г. общият списъчен брой на персонала в дружеството е 8 души /31.12.2015 г. – 7 души/.

### **1.2. Предмет на дейност**

Предметът на дейност на И Ем Пи Инвест България АД е предоставяне на консултантски услуги и бизнес анализи на дружества относно финансирането на дейността им и капиталовата им структура, управление и моделиране на бизнес процеси, инвестиции в други предприятия, рекламна дейност, проучвания, информационни и маркетингови услуги.

### **1.3. Основни показатели на стопанската среда**

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Дружеството, за периода 2014 - 2016 г. са представени в таблицата по-долу:

| Показател                                        | 2014   | 2015   | 2016    |
|--------------------------------------------------|--------|--------|---------|
| БВП в млн. лева                                  | 83,612 | 86,650 | 91,873* |
| Реален растеж на БВП                             | 1.6%   | 3.0%   | 3.4%*   |
| Инфлация в края на годината                      | -2%    | -0.9%  | -0.5%   |
| Среден валутен курс на щатския долар за годината | 1.47   | 1.76   | 1.77    |
| Валутен курс на щатския долар в края на годината | 1.61   | 1.80   | 1.86    |
| Безработица (в края на годината)                 | 10.7%  | 10.0%  | 8.0%    |
| Основен лихвен процент в края на годината        | 0.02   | 0.01   | 0.00    |

\*Прогноза на БНБ за 2016 г., източник: БНБ

## 2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

### 2.1. База за изготвяне на финансовия

Финансовият отчет на И Ем Пи Инвест България АД е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството (нов) в сила от 01.01.2016 г. (ДВ 95/08.12.2015 г.) и Националните счетоводни стандарти (НСС), утвърдени от МС с ПМС № 46/2005 (ДВ 30/07.04.2005 г.) и изменени и допълнени с ПМС 251/2007 г. (ДВ 86/ 26.10.2007 г.) и с ПМС 394/2015 г. (ДВ 3/12.01.2016 г. и в сила от 01.01.2016 г. Този отчет е първият отчет по НСС след еднократното преминаване към тази рамка по реда на параграф 8 от Преходните и заключителни разпоредби на новия Закон за счетоводството.

До 31.12.2015 г. дружеството е прилагало Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и които са били приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лева (BGN) и изготвя своите официални финансови отчети в съответствие с българското счетоводно законодателство. Данните в годишния финансов отчет (ГФО) са представени в хиляди лева. Настоящият годишен финансов отчет е изготвен на принципа на историческата цена.

### 2.2. Преминаване към НСС. Първоначално прилагане на новия Закон за счетоводство, в сила от 01.01.2016 г., и на Националните счетоводни стандарти

Дружеството е изготвило своя встъпителен баланс на 01.01.2015 г. по Националните счетоводни стандарти (НСС) в съответствие с изискванията на СС 42 "Прилагане за първи път на Националните счетоводни стандарти", която дата е приета за дата на преминаване по НСС.

Преминаването към Националните счетоводни стандарти като база за изготвянето и представянето на данните в годишния финансов отчет за 2016 г. не е довело до корекции в отчетните обекти и операции.

От 01.01.2016 г. е в сила нов Закон за счетоводството, който отменя изцяло действащия до 31.12.2015 г. Закон за счетоводството. С новия закон се транспонират в националното счетоводно законодателство правилата и изискванията на Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета на ЕС от 26.06.2013 г. относно годишните финансови отчети, консолидираните финансови отчети

и свързаните доклади на някои видове предприятия. Промените, които засягат финансовите отчети на дружеството, във връзка с прилагането на новия Закон за счетоводство са свързани с:

- На база определени в Закона критерии съгласно данните от финансовия отчет за 2015 г., дружеството се класифицира в категорията микро предприятие.
- За микропредприятията е предвидена възможност за облекчения при изготвянето на законовите финансови отчети. Микропредприятията са освободени от изготвянето на отчет за собствения капитал, отчет за паричните потоци и приложение и задължително изготвят само съкратен баланс и съкратен отчет за приходи и разходи по раздели. Доколкото обаче И Ем Пи Инвест България АД попада и в категорията на инвестиционните дружества, то не може да се възползва от това облекчение и за 2016 г. е изготвило пълен финансов отчет по НСС.

#### ***Несигурност на счетоводните приблизителни оценки***

Представянето на финансов отчет съгласно Националните счетоводни стандарти изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в приложенията към съответните активи и пасиви, респ. приходи и разходи.

#### **2.3. Сравнителни данни**

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за периода 1 януари до 31 декември на предходната 2015 година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето за текущата година.

При изготвянето на финансовия отчет по НСС, не се е наложило извършването на преизчисления и прекласификации на активите и пасивите и, респективно корекции в собствения капитал. Единствено е настъпила пряма по отношение на наименованията на някои от перата в баланса и отчета за приходи и разходи, съобразно класификацията на съответните активи и пасиви по НСС.

#### **2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики**

Функционалната валута и отчетната валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. Левът е фиксиран към сврото по Закона за БНБ в съотношение EUR 1:BGN 1.95583.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ, за последния работен ден на съответното тримесечие. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителния обменен курс на БНБ.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни от тези, по които

първоначално са били признати, се включват в отчета за приходи и разходи (в печалбата или загубата за годината) в момента на възникването им и се третираят като финансови разходи.

#### **2.5. Приходи**

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят. При предоставянето на услуги, приходите се признават, като се отчита етапа на завършеност на сделката към датата на отчета, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност).

Нетните разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за приходи и разходи, когато възникнат, като се представят като финансови приходи от дейността.

#### **2.6. Разходи**

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите разходи се състоят от: разходи за лихви по заеми, банкови такси за текущо обслужване на дейността на дружеството, отрицателни курсови разлики от сделки и операции във валута и разходи за обезценка на вземания.

#### **27. Дълготрайни материални активи**

Дълготрайните материални активи са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

##### ***Първоначално оценяване***

При първоначалното признаване дълготрайните материални активи се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третираят като текущ разход в момента на придобиването им.

##### ***Последващо оценяване***

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на дълготрайните материални активи е препоръчителният подход по СС 16 – цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

### ***Методи на амортизация***

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- компютърна техника – 2 г.

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перпективно.

### ***Последващи разходи***

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени.

### ***Обезценка на активи***

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив.

## **2.8. Дългосрочни инвестиции**

Дългосрочните инвестиции са недеривативни финансови активи, представляващи инвестиции в дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие).

### ***Първоначално оценяване***

Първоначално дългосрочните инвестиции се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване, включени в инвестицията.

### ***Последващо оценяване***

Притежаваните от дружеството дългосрочни инвестиции се оценяват последващо по справедлива стойност. Към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г. инвестициите са представени по цена на придобиване, доколкото дружеството има дялове в затворен инвестиционен фонд, нетъргуван на борсата (Приложение № 11).

Ефектите от последващата преоценка на инвестициите до тяхната справедлива стойност се представят в отчета за приходи и разходи в частта за „разходи за амортизация и обезценка“.

Притежаваните дългосрочни инвестиции се преглеждат към края на всеки отчетен период и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в отчета за приходи и разходи.

### **Отчитане на ефектите от освобождаване (реализация)**

Постъпленията в дружеството, свързани с дългосрочните инвестиции се отчитат в намаление на балансовата им стойност. След възстановяването на целия пакет от инвестиции във финансови активи, дружеството ще отчете резултат (печалба/загуба) от операциите с тези активи. Сделките са специфични и се основават на подписани договорености между инвеститорите и дружеството, в което е инвестирано (Приложение 11).

### **2.9. Вземания от клиенти и други вземания**

Търговските вземания са представени по стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят.

Вземанията в лева са оценени по стойността на тяхното възникване.

Вземанията в чужда валута се оценяват по фиксиран курс на БНБ в деня на тяхното възникване и се преоценяват в края на всеки месец.

### **2.10. Парични средства**

Паричните средства включват наличности по разплащателни сметки в банки. Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност. Паричните средства в чужда валута се оценяват по фиксиран курс на БНБ и се преоценяват в края на всеки месец.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%).

### **2.11. Задължения към доставчици и други задължения**

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения са отчетени по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

### **2.12. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси**

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси първоначално се признават и оценяват по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване,

лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за приходи и разходи като финансови приходи или разходи (лихва) през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен ако и за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от датата на счетоводния баланс.

### 2.13. Акционерен капитал и резерви

И Ем Пи Инвест България АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Дружеството отчита основния си акционерен капитал по номинална стойност на регистрираните в Търговския регистър акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава дружеството е длъжно да формира и фонд „Резервен“ (законов резерв), като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

### 2.14. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения със служителите в И Ем Пи Инвест България АД се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в Република България.

Основно задължение на дружеството в качеството му на работодател е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд Пенсии, фонд Допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд Общо заболяване и майчинство (ОЗМ), фонд Безработица, фонд Трудова злополука и професионална болест (ТЗПБ) и фонд Здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд Пенсии, фонд ОЗМ, фонд Безработица, фонд ТЗПБ, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

#### ***Краткосрочни доходи***

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналет е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за приходи и разходи (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

#### **2.15. Данъци върху печалбата**

Текущите данъци върху печалбата на дружеството са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2016 г. е 10 % /2015 г. – 10%.

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението относно всички временни разлики на дружеството към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на отчета и се редушират до степеня, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки на държавата, в чиято юрисдикция се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.

Отсрочени данъчни активи на дружеството се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция, и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

Към 31.12.2016 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, валидна за 2017 г., която е в размер на 10%. /2015 г. – 10%/.

## **2.16. Финансови инструменти**

### **2.16.1. Финансови активи**

Дружеството класифицира своите финансови активи в категория “дългосрочни инвестиции” (*Приложение 2.9*) и “кредити и вземания”. Класификацията е в зависимост от същността и целите и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в счетоводния баланс.

Обичайно дружеството признава в счетоводния баланс финансовите активи на “датата на търгуване” - датата, на която то е поело ангажимент да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от счетоводния баланс на дружеството, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществена част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице).

#### ***Кредити и вземания***

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на краткосрочните активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а оставалите – като дългосрочни. Тази група финансови активи включва: вземания от клиенти и доставчици, вземания от клиенти и доставчици в група, други вземания от контрагенти и трети лица и парични средства. Лихвеният доход по кредитите и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 6 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за приходите и разходите към “финансови приходи”.

### *Преглед за обезценка*

На датата на всеки баланс дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че отделен финансов актив или група активи има обезценка.

### **2.17.2. Финансови пасиви**

Финансовите пасиви включват задължения към собствениците по получени заеми, задължения към доставчици и свързани предприятия. Първоначално те се признават в счетоводния баланс по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.11 и 2.12).

## **2.18. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.**

### **2.18.1. Действащо предприятие**

Финансовият отчет на И Ем Пи Инвест България АД е изготвен на принципа на действащо предприятие.

През 2016 г. в резултат на редица фактори дружеството не успява да достигне бюджетирания през 2015 г. приходи и резултати от дейността и реализира нетна загуба за периода в размер на 106 х. лв. (2015 г.: нетна загуба 36 х. лв.). Към 31 декември 2016 г. нетните активи на дружеството са отрицателна величина в размер на 40 х.лв.). Причините за реализаната загуба през текущия период са:

- по-нисък размер на приходите, поради забавеното подписване на новото Споразумение с Джереми България ЕАД и Емпауър Кепитъл Фонд Коператив (Фондът), в който дружеството инвестира;
- реализиране на оперативни загуби в резултат на допълнителни правни и консултантски разходи, свързани с подготовка на новото Споразумение и с учредяване на дъщерно дружество Емпауър Кепитъл Адвайзърс в Холандия (Приложение 11).

Тези факти са индикатори за несигурности по отношение на валидността на принципа за действащо предприятие.

Въпреки това, ръководството, респективно собствениците, считат, че дружеството има достатъчно и адекватни ресурси да продължи своята оперативна дейност в бъдеще. Отчетените загуби вследствие от допълнителните разходи, посочени по-горе, нямат повтаряем характер и не се очаква да възникнат и да утежнят финансовия резултат в следващ отчетен период. Дружеството очаква да реализира през 2017 г. приходи в размер на около 1,200 х.лв., съгласно заложените числови параметри в подписаното през декември 2016 г. Споразумение с Джереми България ЕАД за финансиране на инвестиции и, респективно договора за консултантски услуги с дъщерното дружество Емпауър Кепитъл Адвайзърс от същата дата. Очакванията на дружеството са, то да реализира печалба, която да компенсира натрупаните загуби през 2015 и 2016 г. Допълнително през 2016 г., дружеството е успяло с постъпленията от Фонда да намали задлъжнялостта си по заеми към собствениците със 75%.

Намерението на собствениците по отношение на бъдещото съществуване на дружеството е то да продължи да изпълнява стопанската дейност, за което е създадено. Ръководството е на позиция, че прогнозите му показват в един средносрочен план възможности за генериране на достатъчни доходи, за да продължи дружеството да обслужва дълговете си и респ. за постепенна стабилна капитализация.

#### ***2.18.2. Активи по отсрочени данъци***

При признаването на отсрочените данъчни активи от ръководството е оценена вероятността отделните намаляеми временни разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира в перспектива достатъчно данъчни печалби за тяхното компенсиране срещу тези печалби.

На база на изготвените от дружеството прогнози и бюджети, ръководството е преценило, че в рамките на крайния период, определен с българския Закон за корпоративно подоходно облагане (5 години) за пренасяне на данъчни загуби ще бъдат налични бъдещи облагаеми печалби, срещу които дружеството да може да използва натрупаните данъчни загуби и в резултат на това е признало активи по отсрочени данъци (Приложение № 12).

### 3. ПРИХОДИ

Приходите включват:

|                            | 2016<br>BGN '000 | 2015<br>BGN '000 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Такси за мениджмънт услуги | 474              | 518              |
| Консултантски услуги       | 224              | 79               |
|                            | <b>698</b>       | <b>597</b>       |

По силата на Споразумение между страните (Members agreement) през юли 2014 г. Джереми България ЕАД и И Ем Пи Инвест България АД учредяват Empower Capital Fund Cooperatief UA, Холандия (Фондът), където И Ем Пи Инвест България АД е инвестиционен мениджър (Приложение 11). Съгласно клаузите в споразумението, инвестиционният мениджър получава такси за мениджмънт услуги, които са фиксирани на годишна база. Дружеството е инвестиционен мениджър по силата на Споразумението между страните до 15 декември 2016 г.

На 16.12.2016 г. е подписано ново Споразумение с Джереми България ЕАД, съгласно което функциите на Фонд мениджър се поемат от Емпауър Кепитъл Адвайзърс – 100% дъщерно дружество на И Ем Пи Инвест България АД, учредено на 30.09.2016 г. в Холандия. Считано от 16.12.2016 г. И Ем Пи Инвест България АД изпълнява ролята на съветник и консултант по инвестициите и проектите, за което получава възнаграждение, посочено в отделен договор с дъщерното дружество - Емпауър Кепитъл Адвайзърс.

### 4. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ

Разходите за суровини и материали включват канцеларски материали, материали и консумативи за поддръжка на офиса, които за 2016 г. са в размер на 2 х.лв. (2015 г. - 4 х. лв.).

### 5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

|                                   | 2016<br>BGN '000 | 2015<br>BGN '000 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Консултантски услуги              | 68               | 32               |
| Наеми                             | 27               | 18               |
| Комуникации                       | 22               | 9                |
| Правни услуги, счетоводство, одит | 21               | 10               |
| Застраховки проф. отговорност     | 13               | 8                |
| Режийни разходи                   | 11               | 10               |
| Рекламни услуги                   | 9                | 5                |
| Обучения                          | 5                | 2                |
| Банкови такси и комисионни        | 3                | 3                |
| Други                             | 4                | -                |
|                                   | <b>183</b>       | <b>97</b>        |

Начислените разходи за годината за одит по закон са в размер на 4 х. лв.

## 6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

|                                                                   | <b>2016</b>     | <b>2015</b>     |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                   | <b>BGN '000</b> | <b>BGN '000</b> |
| Текущи възнаграждения, в т.ч. по договори за управление и контрол | 577             | 494             |
| Вноски по социално осигуряване                                    | 28              | 27              |
| Начислени суми за неизползвани отпуски                            | 4               | -               |
|                                                                   | <b>609</b>      | <b>521</b>      |

## 7. ДРУГИ РАЗХОДИ

Другите разходи включват:

|                              | <b>2016</b>     | <b>2015</b>     |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
|                              | <b>BGN '000</b> | <b>BGN '000</b> |
| Разходи за командировки      | 8               | 9               |
| Представителни разходи       | 4               | 1               |
| Данък представителни разходи | 1               | -               |
|                              | <b>13</b>       | <b>10</b>       |

## 8. РАЗХОДИ ЗА ЛИХВИ И ДРУГИ ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Разходите за лихви и други финансови разходи включват:

|                                                   | <b>2016</b>     | <b>2015</b>     |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                   | <b>BGN '000</b> | <b>BGN '000</b> |
| Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове | 2               | 1               |
| Разходи за лихви                                  | 1               | -               |
|                                                   | <b>3</b>        | <b>1</b>        |

## 9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Дружеството приключва отчетния период с отрицателен финансов резултат в размер на 106 хил. лв. /2015 г.: загуба 36 х.лв./.

Основните компоненти на икономията от данък върху печалбата са:

|                                                                                               | <b>2016</b>     | <b>2015</b>     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                               | <b>BGN '000</b> | <b>BGN '000</b> |
| Данъчен финансов резултат за годината по данъчна декларация                                   | (103)           | (42)            |
| Текущ разход за данъци върху печалбата за годината                                            | -               | -               |
| Отсрочен данък върху печалбата, свързан с възникване и обратно проявление на временни разлики | 11              | 4               |
| <b>Общо икономия от данък върху печалбата, отчетена в Отчета приходи и разходи</b>            | <b>11</b>       | <b>4</b>        |

*Равнение на икономията от данъци върху печалбата, определена спрямо счетоводния резултат*

|                                                                                       | <b>2016</b>     | <b>2015</b>     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                       | <b>BGN '000</b> | <b>BGN '000</b> |
| Счетоводен финансов резултат за годината                                              | (117)           | (40)            |
| Данъци върху печалбата - 10%                                                          | 12              | 4               |
| <i>От непризнати суми по данъчни декларации:</i>                                      |                 |                 |
| Свързани с увеличения – 9 х.лв. (2015 г. няма)                                        | (1)             | -               |
| Свързани с намаления – няма (2015 г. няма)                                            | -               | -               |
| <b>Общо икономия от данък върху печалбата, отчетена в Отчета за приходи и разходи</b> | <b>11</b>       | <b>4</b>        |

## 10. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

В състава на дълготрайните материални активи към 31 декември са включени:

|                                     | <b>2016</b>    | <b>2015</b>    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | <b>BGN'000</b> | <b>BGN'000</b> |
| <b>Компютърна техника</b>           |                |                |
| <i>Отчетна стойност</i>             |                |                |
| Салдо на 01.01.                     | 8              | 8              |
| Придобити                           | 3              | -              |
| <b>Салдо на 31.12.</b>              | <b>11</b>      | <b>8</b>       |
| <i>Надрупана амортизация</i>        |                |                |
| Салдо на 01.01.                     | (4)            | 0              |
| Начислени амортизации               | (5)            | (4)            |
| <b>Салдо на 31.12.</b>              | <b>(9)</b>     | <b>(4)</b>     |
| <b>Балансова стойност на 01.01.</b> | <b>4</b>       | <b>8</b>       |
| <b>Балансова стойност на 31.12.</b> | <b>2</b>       | <b>4</b>       |

Върху активите няма учредени тежести.

## 11. ДЪЛГОСРОЧНИ ИНВЕСТИЦИИ

Дългосрочните инвестиции, по балансова стойност в размер на 283 х.лв. (31.12.2015 г. – 1,116 х.лв.), включват дял в Empower Capital Fund Cooperatief UA, Холандия (Фондът) и представляват 5% от капитала на дружеството. Европейският инвестиционен фонд като част от инициативата Джереми поема ангажмента през 2014 г. да направи капиталови вложения в размер на 15,000,000 евро във Фонда с цел инвестирането им в отговарящи на условията микро, малки и средни предприятия. Ангажиментът на И Ем Пи Инвест България като съинвеститор е да направи капиталови вложения в размер на 789 хил.евро.

Фондът е учреден по силата на Споразумение между страните (Members agreement) на 15 юли 2014 г. от Джереми България ЕАД и И Ем Пи Инвест България АД, където И Ем Пи Инвест България АД е инвестиционен мениджър на Фонда и изпълнява тези функции до 15.12.2016 г. На 16.12.2016 г. Споразумението между страните е подновено, като са променени някои основни параметри, както следва:

- споразумението е четиристранно, между Джереми България ЕАД (основен инвеститор), И Ем Пи Инвест България (инвеститор и инвестиционен консултант), Empower Capital Fund Cooperatief UA и Empower Capital Advisors B.V. (Фонд мениджър);
- увеличена е общата сума на капиталовите вложения до 21,053 хил.евро, от които 20,000 хил.евро е частта на Джереми България ЕАД, а 1,053 хил.евро е частта на И Ем Пи Инвест България АД;
- инвестиционен период – до 31.12.2018 г.

Дяловото участие на учредителите на Фонда е както следва:

Джереми България ЕАД – 95 %

И Ем Пи Инвест България АД – 5%.

Вноските във Фонда се правят пропорционално на дяловото участие от инвеститорите при поискване.

Фондът инвестира в инструменти на собствения капитал или конвертируеми дългови инструменти, издадени от предприятията, в които се инвестира едновременно с частен инвеститор, който поема ангажмент за внасянето на сума - финансиране, която да е поне равна или по-висока от сумата, инвестирана от Фонда.

През 2016 г. Фондът се освобождава от част от инвестициите си, направени през периода 2014 – 2015 г. Получените суми са разпределени обратно към инвеститорите съобразно дела им в капитала на Фонда и съответно в цената на придобиване на инвестициите. Съгласно т.16.1 от Споразумението между страните всички разпределения от Фонда към инвеститорите ще бъдат отчитани в намеление на направените инвестиционни вноски до пълното им възстановяване. След реализирането на целия инвестиционен портфейл, в дружеството ще бъде отчетен нетният ефект от освобождаването от всички инвестиции.

|                                                     | 2016       | 2015         |
|-----------------------------------------------------|------------|--------------|
| Дългосрочни инвестиции                              | BGN'000    | BGN'000      |
| Салдо на 01.01.                                     | 1,116      | 291          |
| Направени допълнителни капиталови вноски по искания | 49         | 841          |
| Върнати инвестиционни вноски                        | (882)      | (16)         |
| <b>Салдо на 31.12.</b>                              | <b>283</b> | <b>1,116</b> |

Към 31.12.2016 г. и към 31.12.2015 г. дългосрочните инвестиции са представени по цена на придобиване, доколкото дружеството има дялове в затворен инвестиционен фонд, нетъргуван на борсата (Приложение 2.9).

Към 31.12.2016 г. ръководството на дружеството е направило преглед за безценка на инвестициите във Фонда и е преценило, че не са налице индикатори за обезценка, доколкото делът на дружеството в нетните активи на Фонда надвишава стойностно себестойността на инвестицията към датата на баланса. Дружеството е приело, че нетните активи са разумно приближение на справедливата стойност на тези инвестиции.

## 12. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти:

| Описание на обектите                   | временна<br>разлика | Данък      | временна<br>разлика | Данък      |
|----------------------------------------|---------------------|------------|---------------------|------------|
|                                        | 31.12.2016          | 31.12.2016 | 31.12.2015          | 31.12.2015 |
|                                        | BGN'000             | BGN'000    | BGN'000             | BGN'000    |
| Данъчна загуба за пренасяне            | 145                 | 14         | 42                  | 4          |
| Компенсиреми отпуски                   | 4                   | 1          | -                   | -          |
| <b>Общо активи по отсрочени данъци</b> | <b>149</b>          | <b>15</b>  | <b>42</b>           | <b>4</b>   |

Движението в отсрочените данъчни (пасиви) /активи е представено по-долу:

|                             | 1 януари<br>2016 | Признати в<br>печалбата<br>или загубата<br>за годината | Признати<br>като<br>компонент<br>на | 31<br>декември<br>2016 |
|-----------------------------|------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
|                             |                  |                                                        | всеобхватния<br>доход               |                        |
|                             | BGN '000         | BGN '000                                               | BGN '000                            | BGN '000               |
| Данъчна загуба за пренасяне | 4                | 10                                                     | -                                   | 14                     |
| Компенсиреми отпуски        | -                | 1                                                      | -                                   | 1                      |
| <b>Общо</b>                 | <b>4</b>         | <b>11</b>                                              | <b>-</b>                            | <b>15</b>              |

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба (Приложение № 2.18.2).

## 13. ВЗЕМАНИЯ ОТ КЛИЕНТИ

Вземанията от клиенти към 31.12.2016 г. са в размер на 5 х.лв. (31.12.2015 г. съответно 19 х. лв.), текущи са и представляват вземания по такси за мениджмънт услуги, деноминирани в евро.

#### 14. ВЗЕМАНИЯ ОТ ПРЕДПРИЯТИЯ ОТ ГРУПА

Вземанията от предприятия от група в размер на 44 х.лв. (31.12.2015 г.: няма) са текущи и свързани с предоставени консултантски услуги на Фонд мениджъра във връзка с предстоящи инвестиции. Вземанията са деноминирани в евро.

#### 15. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

Другите вземания, включват:

|                              | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------|------------|------------|
|                              | BGN '000   | BGN '000   |
| Предоставени депозити        | 3          | 3          |
| Префактурирани услуги        | -          | 24         |
| Надвнесен корпоративен данък | -          | 2          |
| ДДС за възстановяване        | -          | 1          |
| Други                        | 1          | -          |
|                              | <u>4</u>   | <u>30</u>  |

#### 16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Наличните към 31 декември парични средства са по разплащателни сметки на дружеството в Уникредит Булбанк, както следва:

|                   | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------|------------|------------|
|                   | BGN '000   | BGN '000   |
| в лева            | 4          | 4          |
| във валута - евро | 13         | 8          |
|                   | <u>17</u>  | <u>12</u>  |

#### 17. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Собственият капитал на дружеството има следната структура:

|                                      | 31.12.2016  | 31.12.2015 |
|--------------------------------------|-------------|------------|
|                                      | BGN '000    | BGN '000   |
| Основен акционерен капитал /записан/ | 82          | 50         |
| Законови резерви                     | 2           | -          |
| Неразпределена печалба               | 18          | 20         |
| Непокрита загуба                     | (36)        | -          |
| Текуща загуба                        | (106)       | (36)       |
|                                      | <u>(40)</u> | <u>34</u>  |

##### Основен капитал

През 2016 г. е извършено увеличение на капитала на дружеството, чрез издаване на нова емисия от 31,819 броя акции с право на глас и номинал 1 лв. Увеличението на капитала е обявено в Търговския регистър на 19.10.2016 г.

Към 31.12.2016 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството възлиза на 82 х.лв., разпределен в 81,819 бр. обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 лв. /31.12.2015 г. 50 х.лв./. След увеличението, акционерният капитал на дружеството вече има нова структура, както следва:

| Акционери          | 2016          |                | 2015          |                |
|--------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                    | Брой акции    | % акц.участие  | Брой акции    | % акц.участие  |
| Елвин Гури         | 22,500        | 27.50%         | 22,500        | 45.00%         |
| Томас Хигинс       | 22,500        | 27.50%         | 22,500        | 45.00%         |
| Иван Христанов     | 12,273        | 15.00%         | 5,000         | 10.00%         |
| Славо Парушев      | 12,273        | 15.00%         | -             | -              |
| Станислав Николаев | 12,273        | 15.00%         | -             | -              |
|                    | <b>81,819</b> | <b>100.00%</b> | <b>50,000</b> | <b>100.00%</b> |

Към 31.12.2016 г. собственият капитал на дружеството е отрицателна величина и съответно е под размера на регистрирания основен акционерен капитал.

Ръководството и, респективно собствениците на дружеството са направили разумна оценка на финансовото състояние на предприятието и считат, че то притежава капацитет и ресурси да продължи да функционира като действащо в бъдеще. Очакванията са в следващ отчетен период да бъдат реализирани приходи в значително по-голям размер на база на подписани споразумения през 2016 г. с Джереми България ЕАД и с дъщерното дружество Емпауър Кепитъл Адвайзърс и дружеството да реализира печалба, която да компенсира натрупаната загуба в капитала за предходните две години. Собствениците на дружеството са потвърдили намеренията си да продължат да оказват финансова подкрепа и съдействие при необходимост, за да може дружеството да продължи да извършва дейността (Приложение 2.18.1)

## 18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СОБСТВЕНИЦИТЕ ПО ПОЛУЧЕНИ ЗАЕМИ

Към 31.12.2016 г. и към 31.12.2015 г. дружеството има сключени дългосрочни договори за заем с акционерите, при следните условия:

| Кредитор                 | Договор от                         | Договор от                         | Договор от                        | Договор от                                        | Договор от                       |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------|
| Елвин Гури               | 12/2014 г.                         | 07/2015 г.                         | 10/2015 г.                        | 12/2015 г.                                        | 01/2016 г.                       |
| Договорена сума:         | 62 х. евро                         | 82 х. евро                         | 28 х. евро                        | 96 х. евро                                        | 5 х. евро                        |
| Цел на кредита:          | инвестиционна дейност              | инвестиционна дейност              | инвестиционна дейност             | инвестиционна дейност                             | Разходи за управление            |
| Падеж:                   | 2019 г.                            | 2020 г.                            | 2020 г.                           | 2020 г.                                           | 2021 г.                          |
| Лихвен процент:          | 7% (гратисен период 24 м.)         | 7% (гратисен период 12 м.)         | 7% (гратисен период 12 м.)        | 7% (гратисен период 12 м.)                        | 7% (гратисен период 12 м.)       |
| Сaldo към 31.12.2016 г.: | няма                               | няма                               | няма                              | 132 х. лв. (67 х. евро) – главница; 1 х.лв. лихви | 10 х. лв. (5 х. евро) – главница |
| Сaldo към 31.12.2015 г.: | 121 х. лв. (62 х. евро) - главница | 160 х. лв. (82 х. евро) - главница | 55 х. лв. (28 х. евро) - главница | 187 х. лв. (96 х. евро) - главница                | няма                             |

| Кредитор<br>Томас Хигинс | Договор от<br>12/2014 г.           | Договор от<br>07/2015 г.           | Договор от<br>10/2015 г.          | Договор от<br>12/2015 г.           | Договор от<br>01/2016 г.         |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Договорена сума:         | 62 х. евро                         | 82 х. евро                         | 28 х. евро                        | 96 х. евро                         | 5 х. евро                        |
| Цел на кредита:          | инвестиционна дейност              | инвестиционна дейност              | инвестиционна дейност             | инвестиционна дейност              | Разходи за управление            |
| Падеж:                   | 2019 г.                            | 2020 г.                            | 2020 г.                           | 2020 г.                            | 2021 г.                          |
| Лихвен процент:          | 7% (гратисен период 24 м.)         | 7% (гратисен период 12 м.)         | 7% (гратисен период 12 м.)        | 7% (гратисен период 12 м.)         | 7% (гратисен период 12 м.)       |
| Сaldo към 31.12.2016 г.: | няма                               | няма                               | няма                              | 132 х. лв. (67 х. евро)            | 10 х. лв. (5 х. евро) - главница |
| Сaldo към 31.12.2015 г.: | 121 х. лв. (62 х. евро) - главница | 160 х. лв. (82 х. евро) - главница | 55 х. лв. (28 х. евро) - главница | 187 х. лв. (96 х. евро) - главница | няма                             |

  

| Кредитор<br>Иван Христанов | Договор от<br>12/2014 г.          | Договор от<br>07/2015 г.          | Договор от<br>10/2015 г.         | Договор от<br>12/2015 г.          | Договор от<br>01/2016 г.        |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Договорена сума:           | 14 х. евро                        | 18 х. евро                        | 6 х. евро                        | 21 х. евро                        | 1 х. евро                       |
| Цел на кредита:            | инвестиционна дейност             | инвестиционна дейност             | инвестиционна дейност            | инвестиционна дейност             | Разходи за управление           |
| Падеж:                     | 2019 г.                           | 2020 г.                           | 2020 г.                          | 2020 г.                           | 2021 г.                         |
| Лихвен процент:            | 7% (гратисен период 24 м.)        | 7% (гратисен период 12м.)         | 7% (гратисен период 12 м.)       | 7% (гратисен период 12 м.)        | 7% (гратисен период 12 м.)      |
| Сaldo към 31.12.2016 г.:   | няма                              | няма                              | няма                             | 30 х. лв. (15 х. евро) - главница | 2 х. лв. (1 х. евро) - главница |
| Сaldo към 31.12.2015 г.:   | 28 х. лв. (14 х. евро) - главница | 36 х. лв. (18 х. евро) - главница | 12 х. лв. (6 х. евро) - главница | 42 х. лв. (21 х. евро) - главница | няма                            |

## 19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ

Задълженията към доставчици към 31 декември са текущи, безлихвени и включват:

|                                      | 31.12.2016<br>BGN '000 | 31.12.2015<br>BGN '000 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Задължения към доставчици в чужбина  | 47                     | -                      |
| Задължения към доставчици в страната | 7                      | 33                     |
|                                      | <b>54</b>              | <b>33</b>              |

Задълженията към чуждестранните доставчици са деноминирани в евро.

## 20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Съгласно договор за заем от декември 2016 г. дружеството е получило заем за оборотни средства от свързано предприятие в размер на 40 х.лв. Срокът за връщане на зема е 1 месец от датата на предоставяне на средствата, при договорена годишна лихва 6%.

## 21. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ключовия управленски персонал и мениджърите, съгласно вътрешната политика и управленска структура за разпределение на отговорностите.

| Категории финансови инструменти:                | 31.12.2016<br>BGN '000 | 31.12.2015<br>BGN '000 |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Активи</b>                                   |                        |                        |
| Дългосрочни инвестиции                          | 283                    | 1,116                  |
| Кредити и вземания, в т.ч.:                     |                        |                        |
| Вземания от клиенти                             | 5                      | 19                     |
| Вземания от предприятия от група                | 44                     | 3                      |
| Вземания по надплатени суми за финансови активи | -                      | 21                     |
| Други вземания                                  | -                      | 24                     |
| Парични средства                                | 17                     | 12                     |
|                                                 | <b>349</b>             | <b>1,195</b>           |
| <b>Финансови пасиви</b>                         |                        |                        |
| Задължения към собствениците по получени заеми  | 317                    | 1,164                  |
| Задължения към доставчици                       | 54                     | 33                     |
| Задължения към свързани предприятия             | 40                     | -                      |
|                                                 | <b>411</b>             | <b>1,197</b>           |

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

### Пазарен риск

#### Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти изцяло всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

### Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях търговски и други вземания.

Основните финансови активи на дружеството са: дългосрочни инвестиции, пари в банкови сметки и вземания от клиенти и предприятия в група.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, поради това, че текущо не формира съществени по размер вземания, тъй като основната част от приходите са от консултантски услуги и управление на предприятие, в което дружеството има участие, които се плащат авансово.

Паричните операции са ограничени до банки с добра репутация и ликвидна стабилност – Уникредит Булбанк.

### Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от счетоводен отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

### Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите пасиви на дружеството към датата на счетоводния баланс, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

| <u>31 декември 2016 г.</u>                        | <u>до 1 м.</u> | <u>1 до 3 м.</u> | <u>4 до 12 м.</u> | <u>над 1 г.</u> | <u>Общо:</u> |
|---------------------------------------------------|----------------|------------------|-------------------|-----------------|--------------|
|                                                   | <u>х.лв.</u>   | <u>х.лв.</u>     | <u>х.лв.</u>      | <u>х.лв.</u>    | <u>х.лв.</u> |
| <b>Финансови пасиви</b>                           |                |                  |                   |                 |              |
| Задължения към собствениците по<br>получени заеми | -              | -                | 23                | 404             | 427          |
| Задължения към доставчици                         | 54             | -                | -                 | -               | 54           |
| Задължения към свързани<br>предприятия            | 40             | -                | -                 | -               | 40           |
| <b>Общо</b>                                       | <b>94</b>      | <b>-</b>         | <b>23</b>         | <b>404</b>      | <b>521</b>   |

| <u>31 декември 2015 г.</u>                        | <u>до 1 м.</u> | <u>1 до 3 м.</u> | <u>4 до 12 м.</u> | <u>над 1 г.</u> | <u>Общо:</u> |
|---------------------------------------------------|----------------|------------------|-------------------|-----------------|--------------|
|                                                   | <u>х.лв.</u>   | <u>х.лв.</u>     | <u>х.лв.</u>      | <u>х.лв.</u>    | <u>х.лв.</u> |
| <b>Финансови пасиви</b>                           |                |                  |                   |                 |              |
| Задължения към собствениците по<br>получени заеми | -              | -                | -                 | 1,423           | 1,423        |
| Задължения към доставчици                         | 33             | -                | -                 | -               | 33           |
| <b>Общо</b>                                       | <b>33</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>1,423</b>    | <b>1,456</b> |

### Риск на лихвоносни паричните потоци

Дружеството е изложено на лихвен риск и от своите задължения по заеми към акционерите и към свързани дружества, които са с фиксиран лихвен процент. Дружеството контролира този риск като ползва заеми изключително в рамките на свързаните лица, което позволява своевременна и адекватна промяна на лихвената политика при предоставянето и получаването на нови заеми или подновяването на вече договорени такива.

Таблиците по-долу обобщават експозицията на дружеството към отделните видове финансов риск:

#### Лихвен анализ

31 декември 2016 г.

|                                  | с фиксиран<br>лихвен %<br>BGN '000 | безлихвени<br>BGN '000 | Общо<br>BGN '000 |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------|
| <b>Финансови активи</b>          |                                    |                        |                  |
| <i>Кредити и вземания</i>        |                                    |                        |                  |
| Вземания от клиенти              | -                                  | 5                      | 5                |
| Вземания от предприятия от група | -                                  | 44                     | 44               |
| Парични средства                 | 17                                 | -                      | 17               |
|                                  | <b>17</b>                          | <b>49</b>              | <b>66</b>        |

#### Финансови пасиви

|                                                   |            |           |            |
|---------------------------------------------------|------------|-----------|------------|
| Задължения към собствениците по<br>получени заеми | 317        | -         | 317        |
| Задължения към доставчици                         | -          | 54        | 54         |
| Задължения към свързани предприятия               | 40         | -         | 40         |
|                                                   | <b>357</b> | <b>54</b> | <b>411</b> |

31 декември 2015 г.

|                                                    | с фиксиран<br>лихвен %<br>BGN '000 | безлихвени<br>BGN '000 | Общо<br>BGN '000 |
|----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------|
| <b>Финансови активи</b>                            |                                    |                        |                  |
| <i>Кредити и вземания</i>                          |                                    |                        |                  |
| Вземания по надплатени суми за<br>финансови активи | -                                  | 21                     | 21               |
| Вземания от клиенти                                | -                                  | 19                     | 19               |
| Вземания от предприятия от група                   | -                                  | 3                      | 3                |
| Парични средства                                   | 12                                 | -                      | 12               |
| Други вземания                                     | -                                  | 24                     | 24               |
|                                                    | <b>12</b>                          | <b>67</b>              | <b>79</b>        |

#### Финансови пасиви

|                                                   |              |           |              |
|---------------------------------------------------|--------------|-----------|--------------|
| Задължения към собствениците по<br>получени заеми | 1,164        | -         | 1,164        |
| Задължения към доставчици                         | -            | 33        | 33           |
|                                                   | <b>1,164</b> | <b>33</b> | <b>1,197</b> |

### *Управление на капиталовия риск*

С управлението на капитала дружеството цели да създаде и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните средства на собствениците в бизнеса, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост.

Стратегията на ръководството на дружеството е да няма неизплатени задължения към кредитори в съществен размер.

### *Справедливи стойности*

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България – БФБ, големите търговски банки – дилъри. В случаите, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респективно погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Притежаваните от дружеството финансови активи са основно краткосрочни вземания и парични средства по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Притежаваните от дружеството финансови пасиви са основно задължения към свързани лица и търговски задължения, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Дългосрочните инвестиции са представени по цена на придобиване, доколкото дружеството има дялове в затворен фонд, нетъргуван на борсов пазар (Приложение 2.9).

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в счетоводния баланс оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

## 22. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството има свързаност със следните лица:

| <i>Свързани лица</i>                                                         | <i>Вид на свързаност</i>                                      | <i>Период на свързаност</i>       |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Емпауър Кепитъл Адвайзърс ООД                                                | Дружество под общ контрол                                     | 2015 г. и до 10.11.2016 г.        |
| Empower Capital Advisers, B.V (Холандия)                                     | Дъщерно дружество                                             | От 30.09.2016 г.                  |
| Ривър Стикс Кепитъл АД                                                       | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | 2015 г. и 2016 г.                 |
| Ятото ЕООД (Ятото АД)                                                        | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | 2015 г. и 2016 г.                 |
| Аджибадем Сити клиник ЕАД (старо наименование Сити Хоспиталс енд клиникс АД) | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | От 12.01.2015 г. до 22.06.2016 г. |
| Американският университет в България                                         | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | 2015 г. и 2016 г.                 |
| Заедно в час                                                                 | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | 2015 г. и 2016 г.                 |
| Junior Achievement (Albania)                                                 | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | 2015 г. и 2016 г.                 |
| Final Sh.A. (Albania)                                                        | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | 2015 г. и 2016 г.                 |
| Ти Еф Ес ЕООД                                                                | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | 2015 г. и 2016 г.                 |
| Еф Ес Ти ЕООД                                                                | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | 2015 г. и 2016 г.                 |
| Хермес Стратиджик Алайънс ЕООД                                               | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал персонал | 2015 г. и 2016 г.                 |
| МамутДиБи АД                                                                 | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | От 24.12.2015 г. и 2016 г.        |
| Кредит Революшън България ЕООД                                               | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | От 06.01.2016 г.                  |
| Калър Кредит АД                                                              | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | От 02.03.2016 г. и 06.01.2016 г.  |
| СП Консулт ЕООД                                                              | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | От 19.10.2016 г.                  |
| Вики Комфорт 2004 ЕООД                                                       | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | От 19.10.2016 г.                  |
| Фасилити Оптимум АД                                                          | Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал          | От 19.10.2016 г.                  |
| Мундус Сървисиз АД                                                           | Дружество, свързано чрез ключов                               | От 19.10.2016 г.                  |

|                   |                                                         |                  |
|-------------------|---------------------------------------------------------|------------------|
| Барик Варна ЕООД  | управленски персонал<br>Дружество, свързано чрез ключов | От 19.10.2016 г. |
| Уайн Кънекшън ООД | управленски персонал<br>Дружество, свързано чрез ключов | От 19.10.2016 г. |
| Кремно АД         | управленски персонал<br>Дружество, свързано чрез ключов | От 19.10.2016 г. |

Ключовият управленски персонал включва:

- Елвин Вехип Гури – акционер, председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор за 2016 и 2015 г.
- Томас Майкъл Хигинс – акционер и зам. председател на Съвета на директорите за 2016 и 2015 г.
- Иван Маркос Христанов – акционер и член на Съвета на директорите за 2016 и 2015 г.
- Славчо Петров Парушев – акционер и член на Съвета на директорите от 19.10.2016 г.
- Станислав Русалинов Николаев – акционер и член на Съвета на директорите от 19.10.2016 г.

През годината дружеството е осъществявало сделки със свързани лица, данните за които са представени по-долу:

|                                                        | 2016<br>BGN 000 | 2015<br>BGN 000 |
|--------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Продажби на свързани лица:</b>                      |                 |                 |
| Продажби на услуги на:                                 |                 |                 |
| - дъщерно дружество                                    | 44              | -               |
| Префактурирани разходи на:                             |                 |                 |
| - дружества, свързани чрез ключов управленски персонал | -               | 28              |
| <b>Общо продажби на свързани лица:</b>                 | <b>44</b>       | <b>28</b>       |
| <b>Доставки от свързани лица:</b>                      |                 |                 |
| Доставки на услуги                                     |                 |                 |
| - дружества свързани чрез ключов управленски персонал  | 21              | 9               |
| <b>Общо доставки от свързани лица:</b>                 | <b>21</b>       | <b>9</b>        |
| <b>Сделки и операции, свързани със заеми:</b>          |                 |                 |
| Получени заеми от собствениците                        | 23              | 921             |
| Върнати заеми към собственици                          | (871)           | -               |
| Начислени лихви по заеми към собственици               | (1)             | -               |
| Получени заеми от свързани предприятия                 | 40              | -               |

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните цени за подобен вид сделки.

***Открити салда със свързани лица***

Разчетните взаимоотношения със свързаните лица към 31 декември са представени в Приложения № 14, 18 и 20.

***Възнаграждения на ключовия управленски персонал***

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват заплати, осигуровки и бонуси, които през 2016 г. възлизат на 327 х. лв. /2015 г. – 252 х. лв./